

**Core Venture Közös Magvető
Kockázati Tőkealap
2018. december 31-i
éves beszámolója**

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap befektetői részére

Vélemény

Elvégeztük a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **638 452** ezer Ft, az adózott eredmény **-274 410** ezer Ft veszteség-, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CV Alapkezelő Zrt.-től („az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenlétünk.

Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e az Alapkezelő vezetése részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. június 26.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Baumgartner Ferenc
Ügyvezető




Kékesi Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 007128

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

6	1	2	2	-	2	3
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	3	-	0	3	-	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartásba vétel dátuma

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

a vállalkozás megnevezése

1023 Budapest, Bécsi út 25.

a vállalkozás címe

2018.évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019.június 26.

P.H.


igazgatósági tag(ok)

6	1	2	2	-	2	3
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	3	-	0	3	-	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartásba vétel dátuma

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

2018.évi

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	2018.12.31
a	b		c	d	e
01.	A.	Befektetett eszközök (I.+II.+III. +IV. sor)	836 416	0	522 999
02.	I.	TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK	794 102	0	494 419
03.		1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	794 102		494 419
04.		2. Állampapírok	0		0
05.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	0		0
06.	III.	ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	0		0
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	42 314		28 580
08.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	62 471	0	95 788
09.	I.	KÉSZLETEK	0		0
10.	II.	KÖVETELÉSEK	0		41 714
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
13.	V.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
14.		1. Követelés fejében átvett értékpapírok	0		0
15.		2. Állampapírok	0		0
16.	VI.	ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	62 471		54 074
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	12 835		19 665
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	911 722	0	638 452
21.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	813 935	0	539 525
22.	I.	JEGYZETT TŐKE	2 145 000		1 319 400
23.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-825 600		0
24.	III.	TARTALÉK	-178 515		-505 465
25.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
26.	V.	ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	0
27.		1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
28.		2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
29.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-326 950		-274 410
30.	E.	Céltartalékok	0		0
31.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	97 787	0	98 228
32.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
33.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	97 787		97 787
34.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		441
35.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
36.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
37.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	0		699
38.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	911 722	0	638 452

Budapest, 2019.június 26.

P.H.

igazgatósági tag(ok)

6	1	2	2	-	2	3
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	3	-	0	3	-	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartásba vétel dátuma

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

2018.évi

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	2018
a	b	c	d	e
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0		0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
04.	Működési költségek	36 455		25 590
05.	Egyéb bevétel	0		843
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
06.	Egyéb ráfordítások	132		585
	Ebből: értékvesztés	0		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	7 055		6 898
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	297 418		255 976
	Ebből: értékvesztés	0		0
	értékelési különbözet	0		0
11.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08+09-10)	-326 950	0	-274 410
12.	Adófizetési kötelezettség	0		0
13.	ADÓZOTT EREDMÉNY (11-12)	-326 950	0	-274 410

Budapest, 2019.június 26.

P.H.


igazgatósági tag(ok)

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

2018.évi KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK
- II./4. KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./5. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. LEKÖTÖTT TARTALÉK
- II./8. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./9. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEEL
- II./10. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./11. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA
- II./12. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK
- III./2. CASH FLOW
- III./3. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA
- III./4. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER



igazgatósági tag(ok)

Lajstromszáma: 6122-23
Bejegyző Hatóság: Magyar Nemzeti Bank
nyilvántartásba vételt
elrendelő határozat száma: H-KE-III.-136/2013

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

1023 Budapest, Bécsi út 25.

**Kiegészítő melléklet
2018.**

Fordulónap: 2018.12.31
Beszámolási
időszak: 2018.01.01-2018.12.31

2019.06.26.


Rudas Gábor és Vintze Máté Károly
CV Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás, működési keretek

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap (továbbiakban: „Alap”) az Új Széchenyi Kockázati Tőkeprogram (GOP-2012-4.3/A) keretében meghirdetett pályázat alapján létrejött zárt végű kockázati tőkealap, amelynek kezelője a CV Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”).

Az Alap futamideje határozott, 8 év (2013.03.08-2021.03.07.).

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott nyilvántartásba vételi engedély időpontja: 2013.március 8.

Az Alapot kezelő Alapkezelő:	CV Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő címe:	1023 Budapest, Bécsi út 25.
Alapkezelő által kezelt más alapok:	Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap Capitalisatio Kockázati Tőkealap

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a 2001. évi CXX. a Tőkepiacról szóló törvény (Tpt.), a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény (Kbftv.), és az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (ABAK-irányelv) határozza meg.

1.2. Tevékenységi kör

Az Alap a törvényi előírásoknak megfelelően, és annak keretei között az alapba befolyt pénzekből - azaz a befektetők által megvásárolt kockázati tőkealap- jegyekből befolyt összegekből - elsősorban a még induló, vagy a növekedési pályájuk elején lévő vállalkozásokba fektetett be annak érdekében, hogy a tervek szerint várhatóan 5 éves befektetési időszak alatt a befektetésnek köszönhetően elérhető cégtértek növekedéséből származó nyereséget az Alap realizálja. A befektetési időszak 2016.júniusában lezárult, így az Alap jellemzően monitoring és exit tevékenységet folytat.

1.3. Tulajdonosok

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: nincs

A Felügyelet az Alapot 2.145.000.000,- Ft indulótőkével vette nyilvántartásba, amelyből 2013-ban 250 000eFt, majd 2014-ben 400 400eFt került befizetésre. 2015-ben az Alap egyik korábbi befektetőjének csődje miatt az Alapkezelő kénytelen volt új Magánbefektetőt keresni. A sikeres befektetőcserét követően 2015-ben és 2016-ban további 669.000eFt értékben történt tőkebefizetés. 2018.március 5.-én az Alap jegyzett tőkéje leszállításra került 1.319.400 eFt-ra.

Befektetők köre: kizárólag szakmai befektetők

Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.

A befektetési jegyeket sem Magyarországon, sem azon kívül nem fogja a kibocsátó nyilvános kibocsátás vagy nyilvánosan történő másodlagos értékesítés keretében értékesíteni.

Az Alap a Kezelési Szabályzat 5.5. pontja alapján, az alábbiak szerint jár el és az abban foglaltakat alkalmazza:

A kockázati tőkealap-jegyhez fűződő jogok bemutatása

Az Alapkezelő tájékoztatja a Befektetőket és kifejezetten felhívja a figyelmüket, hogy a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap által kibocsátott Befektetési jegyekhez fűződő jogokat a Közvetítői Szerződésben foglaltakkal összhangban szabályozza.

Az „A” sorozathoz kapcsolódó jogok, kötelezettségek és korlátozások

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok

Az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. által lejegyzett, és jogutódlásával az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonában lévő „A” sorozatú Befektetési jegyek – ideiglenes Befektetési jegyek – Tulajdonosának (illetve mindenkor tulajdonosai egyszerű többségének) előzetes hozzájárulása szükséges az alábbi döntések meghozatalához, illetve jogügyletek végrehajtásához:

- i. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jegyzett tőkéjének leszállítása;
- ii. a Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési jegyek) bevonása;
- iii. a jelen Kezelési Szabályzat módosítása – ide nem értve azt az esetet, amikor a módosítást jogszabályváltozás, a Kockázati Tőkealap-kezelő adataiban bekövetkező változás, illetve a Befektetési jegyeknek a Közvetítői Szerződés rendelkezéseivel összhangban álló átruházása teszi szükségessé;
- iv. a „B” sorozatú Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési jegyek) átruházása – ide nem értve azt az esetet, amikor (i) a „B” sorozatú Befektetési jegyeket (ideiglenes Befektetési jegyeket) megszerezni kívánó személy(ek) vagy annak/azok végső tulajdonosa(i) teljes mértékben azonos(ak) a Befektető(k) Pályázat során bemutatott végső tulajdonosával/tulajdonosaival, valamint (ii) amikor a „B” sorozatú Befektetési jegyeket (ideiglenes Befektetési jegyeket) a Befektetők egymás között kívánják átruházni;
- v. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap eszközeinek a „B” sorozatú Befektetési jegyek tulajdonosa(i), illetve az e személyek Ellenőrzése alatt álló, vagy azokat Ellenőrző vállalkozás, illetve az azokat Ellenőrző vállalkozás Ellenőrzése alatt álló másik vállalkozás részére történő átruházása; illetve
- vi. hozamfizetés elhatározása mindaddig, amíg a Közvetítői Szerződés 4.2 (c) szakasz szerinti veszteség-mérséklés alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll.

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő hozamkorlátozás

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez – ideiglenes Befektetési jegyekhez – fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként ezen értékpapírok tulajdonosa(i) a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnése/megszűntetése esetén legfeljebb a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealapba történő tőkebefizetések időpontjában érvényes EU alapkamatlábnak¹ (az első tőkebefizetés tekintetében a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap nyilvántartásba vételének napján érvényes EU-alapkamatlábnak) az adott tőkebefizetések összegével súlyozott átlagának megfelelő éves részesedésarányos, a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap átlagos² befizetett jegyzett tőkéjére vetített hozamot (a továbbiakban: Elvárt Hozam) magában foglaló likvidációs hányadra jogosult(ak), feltéve, hogy a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszűntetésekor az alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően a jegyzett tőke összegét meghaladó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált saját tőke kerülhet felosztásra a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai között (azaz, a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alapba való Befektetéseiken összességében nyereséget realizálnak).

E hozamkorlátozás megfelelően alkalmazandó a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap futamideje alatti esetleges hozamfizetésen és/vagy tőkeleszállításokon alapuló kifizetésekre is (ide nem értve a jegyzett tőke leszállításának a Közvetítői Szerződés 6.5 szakaszban meghatározott esetét) azzal a megszorítással, hogy

- i. a Befektetési jegy tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és

¹ a referencia-kamatláb és a leszámítolási kamatláb megállapítási módjának módosításáról szóló 2008/C 14/02. számú Bizottsági közlemény alapján a referencia-kamatláb kiszámításához használt, az Európai Bizottság által meghatározott kamatláb.

² Átlagos befizetett jegyzett tőke = $[T_1 \cdot d_1 + T_2 \cdot d_2 + \dots + T_n \cdot d_n] / d_1$ - ahol „T” = tőkebefizetés (+)/tőkeleszállítás (-, azaz negatív előjellel) összege; „d” = Az adott tőkebefizetés vagy tőkeleszállítás időpontjától a Társaságra jutó likvidációs hányad kifizetéséig hátralévő napok száma

- ii. amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap likvidálásakor rendelkezésre álló, a fentiek szerint korrigált saját tőke alapján – a hozamkorlátozásra is tekintettel – a „B” sorozatú Befektetési jegyek tulajdonosait a futamidő alatt felvett összegeknél alacsonyabb mértékű likvidációs hányad illetné meg, úgy a különbözetet kötelesek az „A” sorozatú Befektetési jegy tulajdonos(ok)nak részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában az elszámolás során megtéríteni.

A „B” sorozathoz kapcsolódó jogok, kötelezettségek és korlátozások

A „B” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő veszteség-mérséklés

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez – ideiglenes Befektetési jegyekhez – fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel, a futamidő alatt kifizetett összes Alapkezelési Díjjal és az Elismerhető Működési Költségekkel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét (azaz, amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alaphoz való vagyoni hozzájárulásaikon összességében az Alapkezelési Díj és az Elismerhető Működési Költségek együttes összegét meghaladó veszteséget realizálnak), úgy a „B” sorozatú jegyek tulajdonosait megillető likvidációs hányadokat akként kell meghatározni, hogy

- i. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap összes Alapkezelési Díjjal és Elismerhető Működési Költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 15 (tizenöt) százalékának megfelelő mértékű veszteségrész az „A” sorozatú Befektetési jegy tulajdonos(oka)t terheli; míg
- ii. az (i) pont alapján fennmaradó veszteség a Befektetési jegy tulajdonosokat vagyoni hozzájárulásaik arányában terheli, azzal, hogy
- iii. az (i) és (ii) pont szerint a „B” Befektetési jegy sorozatot megillető teljes likvidációs hányad nem haladhatja meg a „B” Befektetési jegy sorozat tulajdonosai által teljesített, a „B” sorozatra eső, a futamidő alatt kifizetett összes Alapkezelési Díjjal és a részesedésarányos Elismerhető Működési Költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkorai tulajdonosai részére a futamidő alatti esetleges kifizetésekkel csökkentett vagyoni hozzájárulások tényleges összegét, és
- iv. az (i), (ii) és (iii) pontok alapján a „B” Befektetési jegy sorozatot terhelő teljes veszteséget a „B” sorozatú Befektetési jegy tulajdonosok részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában viselik.

Amennyiben sem a Közvetítői Szerződés 4.2 (b) pontban meghatározott hozamkorlátozás, sem a Közvetítői Szerződés 4.2 (c) pontban meghatározott veszteség-mérséklés alkalmazásának feltételei nem állnak fenn, úgy a Befektetési jegy tulajdonosokat megillető likvidációs hányadokat részesedésarányosan kell megállapítani.

1.4. Vezető tisztségviselők, a beszámoló aláírói

Az éves beszámolót az Alap nevében eljáró Alapkezelő vezető tisztségviselői jogosultak aláírni:

Név	Lakcím
Rudas Gábor	1147 Budapest, Gyarmat u. 88.
Vintze Máté Károly	1015 Budapest, Fláth János utca 16.
Szani János	1134 Budapest, Kárpát u. 10.

Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A tárgyévi üzleti évre vonatkozóan a könyvvizsgáló által kizárólag könyvvizsgálati díj került felszámításra, más szolgáltatásokat ellenérték fejében a könyvvizsgáló nem nyújtott. A beszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj összege 1.100.000,- Ft+ÁFA, amelyet az Kezelési Szabályzat szerint az Alapkezelő visel.

1.5. Közzététel

A jogszabályi előírásoknak megfelelő, az Alap beszámolója megtekinthető a CV Alapkezelő Zrt. székhelyén és honlapján <http://www.cvalapkezeslo.hu/>, valamint a teljeskörű adatszolgáltatási kötelezettségnek eleget téve a <https://kozvetetelek.mnb.hu/> oldalon.

2. A számviteli politika alkalmazása

Az Alap számviteli politikájának alapelve, hogy a reális eredményt megbízhatóan és összehasonlíthatóan mutassa ki, számvitelileg alátámassza és kimutatásai jövőbeni terveinek is alapjai lehessenek.

Az Alap könyvvezetését és beszámoló készítését a Számviteli törvényen túlmenően a 216/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

2.1. Könyvvezetés módja

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítása megbízott külső szolgáltató feladata. A külső szolgáltató a Carion Holding Zrt. (1023 Budapest, Bécsi út 25.)

A beszámoló elkészítéséért felelős személy neve: Koprivanaczné Blasko Mária (nyilvántartási száma:153277)

2.2. Könyvvezetés pénzneme

A gazdálkodó könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

2.3. Könyvvizsgálat

A tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló megbízásának neve, címe és kamarai tagsági száma:

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér u. 2/A) Kamarai nyilvántartási száma: 002387 Személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter (1158 Budapest, Neptun u. 90.) kamarai nyilvántartási száma:007128.

2.4. Beszámoló formája és típusa

Az Alap a tárgyidőszakra a 216/2000 (XII.11) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készít el. A kockázati tőkealap éves beszámoló készítésére kötelezett, mely beszámoló formai és tartalmi elemeit a 216/2000 (XII.11.) Kormányrendelet tartalmazza, illetve ezzel egyidejűleg a Számviteli törvény szerinti üzleti jelentést is készítenie kell.

2.5. Mérlegkészítés időpontja

A beszámoló elkészítésének határideje tárgyévben meghosszabbításra került. A minél teljesebb összkép bemutatása érdekében ezért a 2018. évre a mérlegkészítés választott időpontja 2019. május15. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

2.6. Jelentős összegű hibák értelmezése

Jelentős összegűnek minősül az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatása, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2%-át, de legalább az 1M ft-ot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget meghaladja. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

2.7. Devizás tételek értékelése

A külföldi pénzürtékre szóló, vagy deviza alapú eszközök és kötelezettségek, a mérlegben nincsenek, ezért ezek értékelésének hatása sem tükröződik a mérlegben és az eredmény-kimutatásban.

2.8. Értécsökkenési leírás elszámolása

Az Alap a 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint immateriális javakba, tárgyi eszközökbe nem fektethet be.

Befektetett eszközök között tehát csak befektetési céllal vásárolt részesedések és értékpapírok lehetnek. A vásárolt értékpapírok csak akkor kerülhetnek a befektetett eszközök csoportjába, azt az Alap kezelője úgy minősíti, hogy befektetési céllal vásárolta és éven belül várhatóan a papír nem jár le.

2.9. Értékvesztések elszámolása

Az Alapkezelő tőkebefektetésekre vonatkozó értékelési elveit a Kezelési Szabályzat 5.22.1. pontja határozza meg.

Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. Felértékelés csak a Kezelési Szabályzat vonatkozó 1.2. pontjában megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvisszaírás az alábbiak szerint történik:

- i) értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el a befektetési döntés időpontjában az adott évre tervezett saját tőke értéktől. Átértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 20%-ot elérő változása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 20%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 20%-kal kerül csökkentésre).
- ii) amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszaírásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.
- iii) a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a Kezelési Szabályzat vonatkozó 1. 3. ii) pontjában leírtak szerint lehetséges.
- iv) a fentiek alapján leírt átértékelésre és Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszaírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.

2.10. Kölcsön nyújtás befektetések számára

Az Alap a Kbtv.-ben szereplő korlátozások mellett, nyújthat kölcsönt azoknak a befektetéseknek (projekteknek), ahol az Alap minősített befolyással rendelkezik.

2.11. Valós értéken történő értékelés

Az Alap a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben sem értékelési különbözet, sem valós értékelés értékelési tartaléka nem szerepel, az eredmény kimutatás értékelési különbözetet nem tartalmaz.

2.12. Ki nem emelt tételek értékelése

Az előzőekben ki nem emelt mérlegtételek az általános szabályok szerint kerültek értékelésre, az értékelésben a jogszabályi változásokon túl módosítás nem történt.

2.13. Számviteli politika más változásainak hatása

A számviteli politika más, meghatározó elemiben a jogszabályi változásokon túl jelentős módosítás nem történt.

2.14. Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevétel, költség és ráfordítás a 2018-as üzleti évben nem volt.

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK

2018.évi

EFT

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad (%)	Beszerezési érték	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Elszámolt értékhelyesbítés	Könyv szerinti érték
FinanSoft Szoftverértékesítő Zrt.	45 000	20,15	45 000	20 804			24 196
GRET Green Renewable Technologies Zrt.	46 000	1,53	46 000	0			46 000
Luxrad Kerékpárgyártó Zrt	45 000	37,22	45 000	42 587			2 413
Onconsult Zrt.	46 000	27,07	46 000	16 750			29 250
StandApp Retail Softwares Zrt.	46 000	49,41	46 000	0			46 000
Boatly Kft.	46 000	51,00	46 000	22 550			23 450
Bricks 2016. Zrt	46 000	51,00	46 000	36 000			10 000
Depresso Kávé Kereskedelmi és Franchise Zrt.	46 700	40,00	46 700	36 700			10 000
Edu-Sail Vitorlásoktató Kft.	30 000	51,00	30 000	22 125			7 875
Folly Herba Zrt.	46 000	51,00	46 000	0			46 000
DEVELTECH Zrt.	46 700	51,00	46 700	26 700			20 000
KIDGUARD Zrt.	47 000	51,02	47 000	36 897			10 103
Letstarget Zrt.	32 000	45,66	32 000	29 953	6 522		8 569
LEVANDE GROUP Zrt.	18 000	78,46	18 000	18 000			0
Mond21 Telekommunikációs Zrt.	44 500	44,95	44 500	22 374			22 126
Plasma Technology Zárt.	46 000	75,00	46 000	39 633			6 367
Salesense Zrt.	46 000	51,00	46 000	32 120			13 880
Security Hanor System Zrt.	5 500	98,21	5 500	5 464			36
SMART THERMOMETER Zrt.	47 000	51,02	47 000	37 695			9 305
Spirofon Kft.	46 000	49,00	46 000	10 896			35 104
SzolgSoft Zrt.	5 500	98,21	5 500	5 407			93
Szuper Daru Kft.	46 700	51,00	46 700	19 039			27 661
TUX Marine Hungary Kft.	46 000	51,00	46 000	17 832			28 168
Vímely AI Lab Kft.	46 000	48,00	46 000				46 000
VINEXCELL Zrt.	47 000	51,00	47 000	36 760			10 240
WDF Zrt.	46 000	51,00	46 000	34 417			11 583
Kockázati tőkebefektetések összesen:	1 058 600		1 058 600	570 703	6 522	0	494 419

KÖVETELÉSEK

	2018.évi	
	Előző év	Tárgyév
		EFT
Követelések értékpapírok adásvételéből	0	41 714
Solar Droit Zrt.részvényértékesítés	0	41 714
Egyéb követelések	0	0
Összes követelés	0	41 714

A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSONÖK

2018.évi

EFT

Céltársaság	Kölcsön típusa	Követelés bruttó értéke	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárat	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Könyv szerinti érték
Edu-Sail Vitorlásoktató Kft.	tagi	16 700	HUF	8	2021.05.30	12 316		4 384
LEVANDE GROUP Zrt.	tagi	11 472	HUF	6,5	2021.12.31	11 472		0
FinanSoft Szoftverértékesítő Zrt.	tagi	45 000	HUF	12	2021.01.14	20 804		24 196
Céltársaságoknak nyújtott kölcsön összesen:		73 172				44 592	0	28 580

KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

2018.évi

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Az Alap 2018. évben értékvesztést nem számolt el.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

2018.évi

	Előző év	adatok eFt Tárgyév
Adott kölcsönök kamata	12 835	19 665
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	12 835	19 665

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2018.évi

EFT

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	2 145 000	0	825 600	1 319 400
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-825 600	825 600	0	0
Tartalék	-178 515	0	326 950	-505 465
Lekötött tartalék	0	0	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	-326 950	-274 410	-326 950	-274 410
SAJÁT TŐKE	813 935	551 190	825 600	539 525

LEKÖTÖTT TARTALÉK**2018.évi**

	Előző év EFt	Tárgyév EFt	Eltérés	
			EFt	%
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék	0	0	0	0%
Összes tartalék terhére lekötött tartalék	0	0	0	0%

2018.évi

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		EFT
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	97 787	97 787
Quaestor tőketartozás	97 787	97 787
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	97 787	97 787

Megjegyzés: Quaestor tőketartozás rendezése az MKK Zrt.-vel kötött megállapodás alapján történik.

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		EFT
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	441
MNB felügyeleti díj	0	47
Illeték	0	394
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	441

2018.évi

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEÉ

EFT

Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0

EFT

Adott kölcsönök közül átsorolás követelések közé

-

Átsorolás követelések közé összesen:	0
--------------------------------------	---

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2018.évi

	Előző év	adatok eFt	
		Tárgyév	
Könyvvizsgálati díj	0	699	
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	699	

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

2018.évi

EFT

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad(%)	Könyv szerinti érték	Céltársaság országa	Céltársaság megyéje
FinanSoft Szoftverértékesítő Zrt.	45 000	20,15	45 000	Magyar	Hajdú-Bihar
GRET Green Renewable Technologies Zrt.	46 000	1,53	46 000	Magyar	Komárom-Esztergom
Luxrad Kerékpárgyártó Zrt	45 000	37,22	45 000	Magyar	Komárom-Esztergom
Onconsult Zrt.	46 000	27,07	46 000	Magyar	Somogy
StandApp Retail Softwares Zrt.	46 000	49,41	46 000	Magyar	Heves
Boatly Kft.	46 000	51,00	46 000	Magyar	Veszprém
Bricks 2016. Zrt	46 000	51,00	46 000	Magyar	Fejér
Depresso Kávé Kereskedelmi és Franchise Zrt.	46 700	40,00	46 700	Magyar	Heves
Edu-Sail Vitorlásoktató Kft.	30 000	51,00	30 000	Magyar	Somogy
Folly Herba Zrt.	46 000	51,00	46 000	Magyar	Veszprém
DEVELTECH Zrt.	46 700	51,00	46 700	Magyar	Komárom-Esztergom
KIDGUARD Zrt.	47 000	51,02	47 000	Magyar	Győr-Moson-Sopron
Letstarget Zrt.	32 000	45,66	32 000	Magyar	Heves
LEVANDE GROUP Zrt.	18 000	78,46	18 000	Magyar	Fejér
Mond21 Telekommunikációs Zrt.	44 500	44,95	44 500	Magyar	Heves
Plasma Technology Zárt.	46 000	75,00	46 000	Magyar	Heves
Salesense Zrt.	46 000	51,00	46 000	Magyar	Heves
Security Hanor System Zrt.	5 500	98,21	5 500	Magyar	Veszprém
SMART THERMOMETER Zrt.	47 000	51,02	47 000	Magyar	Hajdú-Bihar
Spirofon Kft.	46 000	49,00	46 000	Magyar	Fejér
SzolSoft Zrt.	5 500	98,21	5 500	Magyar	Komárom-Esztergom
Szuper Daru Kft.	46 700	51,00	46 700	Magyar	Veszprém
TUX Marine Hungary Kft.	46 000	51,00	46 000	Magyar	Veszprém
Vimely AI Lab Kft.	46 000	48,00	46 000	Magyar	Szabolcs-Szatmár-Bereg
VINEXCELL Zrt.	47 000	51,00	47 000	Magyar	Komárom-Esztergom
WDF Zrt.	46 000	51,00	46 000	Magyar	Vas
Kockázati tőkebefektetések összesen:	1 058 600		1 058 600		

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	EFT	EFT
Alapkezelői díj	28 258	24 069
Alap működési költségei (auditori, könyvelői és jogi költségek)	0	1 397
Bankköltség, forgalmi jutalék	36	43
Értékpapír tranzakciók költségei	71	81
Alapkezelő működési költségterítés	8 075	0
Egyéb költség	15	0
Működési költség összesen	36 455	25 590

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK

2018.évi

Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetések, kölcsönnyújtási kötelezettségek

Nincsenek.

5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek

Nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek

Nincsenek.

**Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni
környezetvédelmi kötelezettségek**

Nincsenek.

Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)

Nincsen.

Egyéb mérlegen kívüli tételek

Opciók ügyletek

Nincsenek.

Határidős ügyletek

Nincsenek.

SWAP ügyletek

Nincsenek.

Folyamatban lévő peres ügyek

Nincsenek.

A kockázati tőkealap tulajdonában nincs csőd- vagy felszámolási eljárás esetén követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgy.

CASH FLOW

2018.évi

		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény (+ -)	-326 950	-274 410
02.	Elszámolt amortizáció (+)	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - (+ -)	297 418	255 975
04.	Céltartalékok állomány változása (+ -)	0	0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (+ -)	0	-68
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása (+ -)	0	0
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+ -)	0	441
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+ -)	0	699
09.	Vevőkövetelések állományváltozása (- +)	0	0
10.	Forgóeszközök(vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása (+-)	0	0
11.	Egyéb követelések állományváltozása (- +)	0	0
12.	Értékpapírok állományváltozása (- +)	0	0
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (- +)	-6 829	-6 830
14.	Fizetett, fizetendő adó (-)	0	0
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0	0
I.	Működési cash flow (01.-15. sorok)	-36 361	-24 193
16.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése (-)	0	0
17.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása (+)	0	15 796
18.	Kapott osztalék (+)	0	
II.	Befektetési cash flow (16.-18. sorok)	0	15 796
21.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás beszerzése (+)	0	0
22.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
23.	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
24.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománycsökkenése (+)	0	0
25.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
26.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
27.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
28.	Hitel és kölcsön törlesztése (-)	0	0
29.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománynövekedése (-)	0	0
30.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
31.	Alapítókka szembeni ill. egyéb h. l. kötelezettségek változása (+-)	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-31. sorok)	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-36 361	-8 397

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

2018.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)
Tartós részesedések	2018.12.31	494 419
Értékpapírok	2018.12.31	0
REPO	2018.12.31	0
Értékkülönbözet kamatból	2018.12.31	0
Értékkülönbözet egyéb	2018.12.31	0
Értékpapírok összesen:	2018.12.31	0
Adott kölcsön:	2018.12.31	28 580
Unicredit bank	2018.12.31	54 074
Lekötött betét	2018.12.31	0
Pénzeszközök összesen:	2018.12.31	54 074
Követelések összesen:	2018.12.31	41 714
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2018.12.31	19 665
Szállítók	2018.12.31	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	2018.12.31	-97 787
Rövid lejáratú kötelezettség	2018.12.31	-441
Kötelezettségek összesen:	2018.12.31	-98 228
Passzív időbeni elhatárolás összesen:	2018.12.31	-699
Nettó eszközérték (ezer Ft)	2018.12.31	539 525
Befizetett befektetési jegyek (darab)		1 319 400
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (eFt/db)		0,4089

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2018.évi

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra		2017		2018	
Részesedések aránya	$\frac{\text{részesedések}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{794\,102}{836\,416} =$	94,9%	$\frac{494\,419}{522\,999} =$	94,5%
Adott kölcsönök aránya	$\frac{\text{adott kölcsönök}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{42\,314}{836\,416} =$	5,1%	$\frac{28\,580}{522\,999} =$	5,5%
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{62\,471}{911\,722} =$	6,9%	$\frac{95\,788}{638\,452} =$	15,0%
Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	$\frac{62\,471}{62\,471} =$	100,0%	$\frac{54\,074}{95\,788} =$	56,5%
B. Tőkestruktúra					
Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{813\,935}{911\,722} =$	89,3%	$\frac{539\,525}{638\,452} =$	84,5%
Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{97\,787}{911\,722} =$	10,7%	$\frac{98\,927}{638\,452} =$	15,5%
C. Jövedelmezőségi mutatók					
Bevételarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes bevétel}} \times 100$	$\frac{-326\,950}{0} =$	n/a	$\frac{-274\,410}{0} =$	n/a
Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{-326\,950}{911\,722} =$	-35,9%	$\frac{-274\,410}{638\,452} =$	-43,0%
Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	$\frac{-326\,950}{813\,935} =$	-40,2%	$\frac{-274\,410}{539\,525} =$	-50,9%
D. Egyéb mutatók					
Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	$\frac{813\,935}{836\,416} =$	97,3%	$\frac{539\,525}{522\,999} =$	103,2%
Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	$\frac{62\,471}{0} =$	n/a	$\frac{95\,788}{441} =$	21720,6%



CV Alapkezelő Zrt.

által kezelt

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

Üzleti jelentése

2018





1. AZ ALAP BEMUTATÁSA

1.1 Alapadatok

Alap megnevezése: Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap (továbbiakban: „Alap”)

Az Alap nyilvántartásba vétele: A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealapot, mint Magyarországon zártkörűen létrehozott zártvégű kockázati tőkealapot, a Felügyelet 2013. március 8.-án vette nyilvántartásba, 2.145.000 eFt jegyzett tőkével a 6122-23. lajstromszámon.

A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: H-KE-III.-136/2013.

2018. március 5.-én az Alap jegyzett tőkéje módosításra került 1.319.400 eFt-ra.

1.2 Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési politikájának célja, a Befektetőktől összegyűjtött tőke mikro-, és kisvállalkozások felé irányuló kihelyezése és ezzel a Befektetők által elvárt megtérülés biztosítása, összhangban a pályázati kiírásban, kormányzati gazdaságpolitikában megfogalmazott gazdaságfejlesztési elvekkel és célokkal.

Ezek értelmében a CV Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”) arra törekszik, hogy tevékenysége a tőkejuttatáson túl a vállalati értékteremtést ösztönözze, és a vállalatépítéssel kapcsolatos tapasztalatok átadását is magában foglalja. Az Alapkezelő így kívánja támogatni az ország hosszú távú versenyképességét, fenntartható fejlődését, az innovatív, illetve stabil növekedési potenciált felmutatni tudó mikro-, és kisvállalkozások piaci pozícióinak megteremtését és megerősítését, továbbá munkahely-teremtési potenciálján keresztül hozzá kíván járulni a foglalkoztatottsági arány hosszú távú növeléséhez.

A befektetési időszak 2016.júniusában lezárult, így az Alap jellemzően monitoring és exit tevékenységet folytat.

2. ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

2.1 Alapadatok

Alapkezelő megnevezése: CV Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Az Alapkezelő alapításának dátuma: 2012.június 27.

Az Alapkezelő tulajdonosa:

- Carion Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhely: 1023 Budapest, Bécsi út 25.
Cégjegyzékszáma: 01-10-044996

Az Alapkezelő adószáma: 24069605-2-41

Az Alapkezelő KSH száma: 24069605-6499-114-01

Székhelye: 1023 Budapest, Bécsi út 25.

2.2. Tevékenységi kör

TEÁOR 6630'08 Alapkezelés (főtevékenység)



A Felügyelet által kiadott, az Alapkezelő által folytatott tevékenység végzését engedélyező határozatok száma, kelte:

- H-EN-III-1090/2012. Kockázati tőkealap-kezelés, és kockázati tőkealap-kezeléshez kapcsolódó tanácsadás (kelte: 2012. szeptember 26.)
- H-EN-III-204/2017. Alternatív befektetési alap (ABA) kezeléséhez kapcsolódó tevékenységi engedély (kelte: 2017. július 13.)
- H-EN-III-478/2017. Alternatív befektetési alapkezelőként (ABAK) értékpapíralap kezelésére vonatkozó engedély (kelte: 2017. december 15.)

2.3. Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység

Az Alapkezelő határozatlan időre alakult, üzleti éve pedig megegyezik a naptári évvel.

2.4. Személyi feltételek, vezető tisztségviselők

Alkalmazottak száma: Az Alapkezelőnek 2018.12.31.-én 9 főállású alkalmazottja van.

Igazgatósági tagok:

- Rudas Gábor
- Vintze Máté Károly
- Szani János

A vezető tisztségviselőknek 5 %-ot meghaladó tulajdoni részesedése a Forgalmazóban nincs, az Alapkezelőben Szani János rendelkezik 5 %-ot meghaladó tulajdoni részesedéssel.

Felügyelő Bizottsági tagok:

- Baska Judit
- Kajzinger Gábor
- Kovács Dávid

2.5. Hirdetmények

A Kbtv. rendelkezéseinek megfelelően, az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatókat az Alapkezelő honlapján (www.cvalapkezes.hu) teszi közzé. Az egyéb rendkívüli tájékoztatók közzétételének időpontjáról és módjáról az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (ABAK-irányelv) előírásai az érvényesek.



3. ÁLTALÁNOS PIACI KÖRNYEZET

Piaci pozíció

A CV Alapkezelő Zrt. kezelésében lévő kockázati tőkealapok jegyzett tőkéjének együttes értéke 18,96 milliárd forint, amelyből a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jegyzett tőkéje 1,319 milliárd forint.

Jövőkép

Az Alapkezelő az iparági sztenderdeknek megfelelően kialakított működési folyamatait, a tényleges működés során megszerzett tapasztalatokra továbbra is folyamatosan építve kívánja az eddigiekhez hasonlóan, valamint a jövőben is állandóan tökéletesíteni.

A Jeremie-program befektetési időszakának lezárultát követően az Alapkezelő a megvalósult befektetések folyamatos monitoringjával igyekszik biztosítani a projekt cégek minél hatékonyabb működését, miközben betartatja velük a Jeremie-programok előírásait. Hosszú távon mind inkább fókuszba helyezi a lehető legelőnyösebb exit-lehetőségek felkutatását.

4. KOCKÁZATI TŐKEALAP TELJESÍTMÉNYE

A 2015-ben megtörtént magánbefektető sikeres cseréjének következtében a befektetési időszak végéig a Magvető Alap jegyzett tőkéjének 61,51%-a, 1 319 millió forint került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak. A befektetési időszak alatt mindösszesen 1,191 millió került kihelyezésre az Alapból.

5. EGYÉB LÉNYEGES ESEMÉNYEK

5.1 Exit megállapodások:

- Az Alap Solar Droid Inspection Innovációs, Kutató-fejlesztő Zrt-ben meglévő részesedése 2018. februárjában értékesítésre került.
- Az Alapból a Cancer Immunotherapy Solutions Zrt. részesedése 2018. márciusában értékesítésre került.
- Az Alapból a Leakage Resistance Kereskedelmi és Ipari Szolgáltató Zrt-ben meglévő részesedés 2018 májusában a MedCoach Egészségügyi Zrt-ben meglévő részesedés pedig 2018. júniusában került értékesítésre.

5.2 Végelszámolások

- A Tőkealap a 2018. július 18.-i Közgyűlési jegyzőkönyv alapján, döntött a *Letstarget Zrt.* (3300 Eger, Szent János u. 11. Cg:10-10-020305) végelszámolásáról, melynek kezdő dátuma 2018. Augusztus 1.
- A Tőkealap a 2018. szeptember 18.-i Közgyűlési Jegyzőkönyv alapján, döntött a Luxrad Kerékpárgyártó Zrt. (2890 Tata, Agostyáni út 77. Cg: 11-10-001711) végelszámolásáról, melynek kezdő dátuma 2019. január 1.

- A Tőkealap a 2018. december 12.-i Közgyűlési Jegyzőkönyv alapján, döntött a Salesense Zrt. (3235 Mátraszentimre, Maléter Pál utca 13. Cg: 10-10-020334) végelszámolásáról, melynek kezdő dátuma 2019. január 1.
- A Tőkealap a 2019. április 26.-i Közgyűlési Jegyzőkönyv alapján, döntött a Security Hanor System Zrt. (8200 Veszprém, Jutasi út 20. Cg: 19-10-500301) végelszámolásáról, melynek kezdő dátuma 2019. június 1.

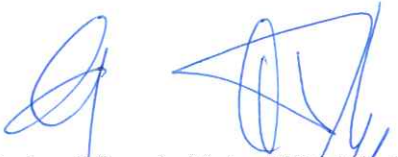
5.3 Egyéb jelentős események

- Az Alapkezelő 2018. májusában aláírta a Capitalisatio Kockázati Tőkealap Közvetítői Szerződését az MFB Zrt.-vel.

5.4 Mérlegforduló utáni események

- 2018 márciusában a Fővárosi Törvényszék első fokon részben marasztaló ítéletet hozott az Alap ellen a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” által indított perben. Az Alap az ítélet ellen fellebbezést nyújtott be, melynek eredményeképpen a jogerős bírósági ítélet (Fővárosi Ítéltábla 12.Gf.40.243/2018/4-II. sz. másodfokú határozat) szerint, a Tőkealap kötelezett a 97.787.413,-Ft tőkekövetelés mellett 2015. június 4.napjától a kifizetés napjáig terjedő időszakra számolt késedelmi kamat megfizetésére is. A teljes kötelezettség (tőke+ késedelmi kamat) a 2018. december 21. napján kelt engedményezési szerződéssel az MKK Magyar Követeléskezelő Zrt.-hez került, amely Társasággal, 2019. február 14.napján sikerült Fizetési Megállapodást kötni.
- Az Alapból a CoffeeDepresso Zrt. részesedése 2019. februárjában értékesítésre került.
- Az Alapból a Bricks 2016 Zrt. részesedése 2019. májusában értékesítésre került.
- Az Alapból a DevelTech Zrt. részesedése 2019. júniusban értékesítésre került.

Budapest, 2019.június 26.



Rudas Gábor és Vintze Máté Károly
CV Alapkezelő Zrt.